2017 年第一期莒南县城市国有资产经营有限公司公司债券

2023 年发行人履约情况及偿债能力分析报告

主承销商

东方证券 ORIENT SECURITIES | 投资银行

东方证券承销保荐有限公司
ORIENT SECURITIES INVESTMENT BANKING CO., LTD

二〇二四年六月

一、 本期债券概况

（一）债券名称：2017年第一期莒南县城市国有资产经营有限公司公司债券。

（二）证券简称及代码：银行间简称“17莒南国资债01”代码：1780309；上交所简称“PR莒南01”，代码127657。

（三）发行人：莒南县城市建设投资集团有限公司（原名“莒南县城市国有资产经营有限公司”）。

（四）发行总额：人民币7.70亿元。

（五）债券发行批准机关及文号：经国家发展和改革委员会（发改企业债券（2017）261号）文件批准公开发行。

（六）债券形式：实名制记账式。

（七）债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，采用提前偿还本金方式，自债券发行后第3年起，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。本期债券在存续期内票面年利率为7.50%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

（八）付息日：2018年至2024年每年的9月26日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）为上一个计息年度的付息日。

（九）兑付日：2020年至2024年每年的9月26日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

（十）信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AA。

（十一）上市时间和地点：本期债券于2017年10月26日在银行间市场上市；2017年10月26日在上海证券交易所上市交易。

二、 发行人的履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照“2017年第一期莒南县城市国有资产经营有限公司债券募集说明书”的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为17莒南国资债01，代码为1780309;同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为PR莒南01，代码为127657。

（二）本期债券还本付息情况

本期债券为7年期固定利率债券，每年付息一次，自债券发行后第3年起，分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。本期债券的付息日为2018年至2024年每年的9月26日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。本期债券已于2022年9月26日按期足额支付当期利息和本金，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

17莒南国资债01/PR莒南01的募集资金扣除承销费后于2017年10月26日汇入发行人偿债专户，本期债券按募集说明书约定，募集资金7.70亿元，其中5.00亿元用于莒南县临海新城保障性安居工程建设项目，2.70亿元用于补充流动资金。

报告期内，发行人未使用募集资金。

（四）信息披露情况

截止2023年末，发行人均按要求完成了年度报告、半年度报告、跟踪评级报告、付息公告及其他临时公告的披露工作。

三、 发行人的偿债能力分析

北京兴昌华会计师事务所（普通合伙）已对发行人2023年末合并公司资产负债表、2023年度合并利润表、2023年度合并现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（[2024]京会兴昌华审字第000839号）。

表：发行人最近两年主要财务数据

单位：亿元

项目	2023年末	2022年末	变动比例（%）
总资产	216.17	170.96	26.44
总负债	123.07	78.77	56.24
所有者权益	93.09	92.19	0.98
归属母公司所有者权益	93.02	92.12	0.98
资产负债率（%）	56.93	46.07	23.57
流动比率	1.65	2.09	-21.05
速动比率	0.78	1.04	-25.00
期末现金及现金等价物余额	0.95	1.46	-34.93
项目	**2023年度**	**2022年度**	**变动比例（%）**
营业收入	10.06	13.15	-23.50
营业成本	7.68	10.76	-28.62
利润总额	1.26	2.09	-39.71
净利润	0.90	1.64	-45.12
归属母公司所有者的净利润	0.90	1.62	-44.44
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	2.73	3.13	-12.78
经营活动产生的现金流净额	-1.38	-8.39	-83.55
投资活动产生的现金流净额	-0.26	-3.66	-92.90
筹资活动产生的现金流净额	1.12	11.75	-90.47
应收账款周转率	2.21	5.73	-61.43
存货周转率	0.11	0.20	-45.00
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-
利息偿付率（%）	100.00	100.00	-

（一）发行人偿债能力分析

截止2023年末，发行人总资产为216.17亿元，总负债为123.07亿元，所有者权益为93.09亿元。发行人资产规模、负债规模较2022年末增加较多，净资产规模较2022年末增加较少。

2022年末和2023年末，发行人流动比率分别为2.09和1.65，速动比率分别为1.04和0.78，短期偿债指标有所下降，但仍处于行业合理水平。2022年末和2023年末，发行人的资产负债率分别为46.07%和56.93%，资产负债率有所增加，但仍在行业合理范围内。

（二）发行人盈利能力分析

2022年度和2023年度，发行人营业收入分别为13.15亿元和10.06亿元，净利润分别为1.64亿元和0.90亿元，发行人收入水平和净利润水平有所下滑，但盈利能力仍表现良好。

（三）发行人现金流情况

2022年度和2023年度，发行人经营活动产生的现金流净额分别-8.39亿元和-1.38亿元，持续为负，主要系发行人项目建设周期长、前期投入规模大，而回款相对较慢所致，符合行业特性。

2022年度和2023年度，发行人投资活动产生的现金流净额分别为-3.66亿元和-0.26亿元，2023年度净支出有所减小，主要系2022年度发行人在建工程投资支出较多所致。

2022年度和2023年度，发行人筹资活动产生的现金流净额分别为11.75亿元和1.12亿元，有所下降，主要系2022年度新增融资相对较多所致。

综合来看，公司发展状况良好，履约情况较好，能够按期还本付息，违约可能较低。

（本页无正文，为《2017年第一期莒南县城市国有资产经营有限公司2023年发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

东方证券承销保荐有限公司

2024年6月28日